

工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金
金
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银战略新兴产业混合
基金主代码	006615
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	402,599,964.41 份
投资目标	本基金主要投资受益于战略新兴产业主题的 A 股和港股通标的中优质的上市公司股票，采用积极主动的投资策略，在合理的风险限度内，追求基金资产长期稳定增值，力争实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例。在股票投资方面，本基金在战略新兴产业主题界定的基础上将通过定性分析和定量分析相结合的办法，自上而下考察市场估值以及行业基本面，自下而上通过对细分行业的变化、价格及技术的最新进展、个

	股的竞争力等方面的考察决定组合配置。重点关注能够坚持研发并运用先进技术和创新模式的上市公司，通过进一步对估值水平的评估，最终选择优质且估值合理的上市公司的股票进行投资。同时，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。	
业绩比较基准	75%×中证 800 指数收益率+25%×中债综合财富（总值）指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金将投资港股通投资标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银战略新兴产业混合 A	工银战略新兴产业混合 C
下属分级基金的交易代码	006615	006616
报告期末下属分级基金的份额总额	327,666,195.33 份	74,933,769.08 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）	
	工银战略新兴产业混合 A	工银战略新兴产业混合 C
1. 本期已实现收益	-97,074,729.89	-21,661,944.43
2. 本期利润	-203,029,821.66	-45,357,279.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5852	-0.5787
4. 期末基金资产净值	722,569,668.44	162,919,698.42
5. 期末基金份额净值	2.2052	2.1742

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

工银战略新兴产业混合 A

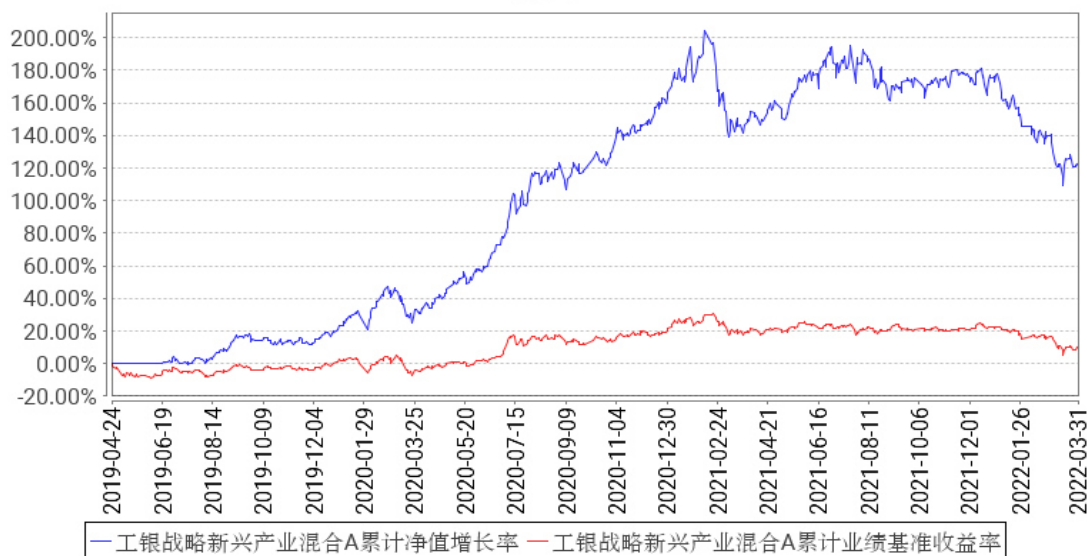
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-20.68%	1.62%	-10.75%	1.08%	-9.93%	0.54%
过去六个月	-19.79%	1.38%	-9.10%	0.85%	-10.69%	0.53%
过去一年	-11.27%	1.47%	-8.26%	0.80%	-3.01%	0.67%
自基金合同生效起至今	120.52%	1.45%	9.57%	0.94%	110.95%	0.51%

工银战略新兴产业混合 C

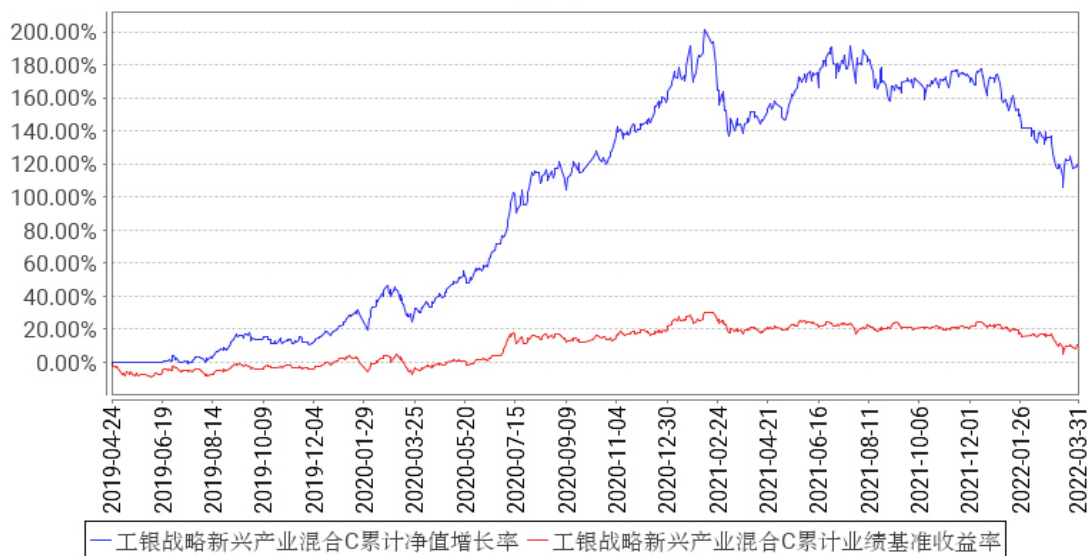
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-20.76%	1.62%	-10.75%	1.08%	-10.01%	0.54%
过去六个月	-19.95%	1.38%	-9.10%	0.85%	-10.85%	0.53%
过去一年	-11.63%	1.47%	-8.26%	0.80%	-3.37%	0.67%
自基金合同生效起至今	117.42%	1.45%	9.57%	0.94%	107.85%	0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

工银战略新兴产业混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



工银战略新兴产业混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2019 年 04 月 24 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定。

3.3 其他指标

无。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
杜洋	研究部副总经理、投资总监，本基金的基金经理	2019年4月24日	-	12年	2010年加入工银瑞信，现任研究部副总经理、投资总监、基金经理。2015年2月16日至今，担任工银瑞信战略转型主题股票型证券投资基金基金经理；2016年11月2日至2018年10月12日，担任工银瑞信瑞盈18个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2017年1月25日至2018年6月11日，担任工银瑞信瑞盈半年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2018年3月22日至今，担任工银瑞信稳健成长混合型证券投资基金基金经理；2018年11月14日至2021年1月18日，担任工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金基金经理；2019年4月24日至今，担任工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金基金经理；2019年12月25日至2020年12月31日，担任工银瑞信产业升级股票型证券投资基金基金经理；2021年4月2日至今，担任工银瑞信创业板两年定期开放混合型证券投资基金基金经理；2021年4月26日至今，担任工银瑞信战略远见混合型证券投资基金基金经理；2022年1月13日至今，担任工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金基金经理。
马丽娜	本基金的基金经理	2022年3月4日	-	7年	2015年加入工银瑞信，现任研究部传媒行业资深研究员、基金经理。2021年1月21日至2022年1月12日，担任工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金基金经理助理；2022年3月4日至今，担任工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金基金经理；2022年3月7日至今，担任工银瑞信创新精选一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。
夏雨	本基金的基金经理	2019年9月16日	-	9年	曾在北京大学微电子所担任研究助理；2013年加入工银瑞信，现任研究部计算机行业资深研究员、基金经理。2019年9月16日至今，担任工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金基金经理；2021年4月2日至今，担任工银瑞信创业板两年定期开放混合型证券投资基金基金经理；2021年8月13日至今，担任工银瑞信聚安混合型证券投资基金基金经理；2021年12月7日至今，担任工银瑞信科

					技创新 6 个月定期开放混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------------

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行，公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易监控管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况有 4 次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度宏观经济整体面临较多不确定性冲击，内部压力来自地产销售和拿地的快速下滑和疫

情再次反复，外部压力来自于美联储加息预期快速上升，以及俄乌冲突的剧烈冲击。流动性环境保持宽松，不过中美利差快速收窄，一定程度上扰动了市场对国内货币政策进一步宽松的预期。客观来讲，一季度面临的挑战较大，但并非不可克服，由于 2020 年以来我国宏观政策整体偏紧，余粮较多，回旋余地大，从宏观来看，只要解决好内因，外因的冲击就可控，目前基建、地产、消费等各领域的刺激政策已经逐步推出，落地速度也较快，如果二季度疫情得到有效控制、地产销售逐步触底反弹，经济预期会有较大改观，外部冲击的影响也会大大减弱，市场信心也会有明显改善。

今年以来，成长风格表现落后，压制因素包括：1、交易拥挤，机构在电子新能源等为代表的成长板块配置较重；2、估值压力加大，在连续三年表现较好之后，众多个股估值处于历史中偏高位，需要更多业绩兑现来消化估值；3、内外部事件和大宗商品价格暴涨对中下游挤压。回顾既往，投资者需要在长期产业趋势、短期景气度和动态估值之间做抉择，成长类风格三年占优的后果是估值偏高、投资人对短期景气度变化极度敏感，长期空间被透支情况下需要做博弈，风吹草动甚至演化为踩踏。成长方向虽短期逆风，但随着股价下跌，估值透支的问题逐步缓解。

一季度，本基金聚焦科技板块，在以基准为锚的前提下，优选高景气赛道，在其中选择竞争格局好，竞争优势明确的个股。具体方向上，1、软件和互联网，具备优秀的商业模式，用户粘性和业务延展性强，过去一年政策监管加强，相关公司快速在业务和人员上进行了调整和优化，这既是行业发展的必经阶段也体现出了互联网公司的活力和韧性，到今年一季度政策监管进入常态化，业务逐步企稳重回增长，中长期有望带来持续回报；2、智能车，电动车在 2021 年越过渗透率拐点，智能化在 2022 年进入 0 到 1 阶段，行业处于成长早期，景气度高；3、半导体，全球半导体从去年进入景气周期，当前仍处于景气高位，国内半导体行业部分公司处于成长初期，通过产品扩张和客户扩张持续成长，可抵御周期波动，有望带来长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 份额净值增长率为-20.68%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为-10.75%，本基金 C 份额净值增长率为-20.76%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为-10.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	701,418,174.03	78.12
	其中：股票	701,418,174.03	78.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	193,679,461.66	21.57
8	其他资产	2,784,333.13	0.31
9	合计	897,881,968.82	100.00

注：1、由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

2、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 127,603,431.42 元，占期末资产净值比例为 14.41%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	449,945,633.92	50.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	281,287.25	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	77,149,229.68	8.71
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,683,861.96	1.21
M	科学研究和技术服务业	19,909,803.70	2.25
N	水利、环境和公共设施管理业	609,174.00	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	15,220,000.00	1.72
S	综合	-	-
	合计	573,814,742.61	64.80

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务 Communication Services	64,014,618.00	7.23
非必需消费品 Consumer Discretionary	36,963,322.42	4.17
必需消费品 Consumer Staples	-	-
能源 Energy	-	-
金融 Financials	-	-
保健 Health Care	-	-
工业 Industrials	-	-
信息技术 Information Technology	3,405,591.00	0.38
材料 Materials	-	-
房地产 Real Estate	23,219,900.00	2.62
公用事业 Utilities	-	-
合计	127,603,431.42	14.41

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300661	圣邦股份	255,000	83,262,600.00	9.40
2	01024	快手-W	861,500	51,845,070.00	5.85
3	002049	紫光国微	225,000	46,021,500.00	5.20
4	03690	美团-W	292,918	36,963,322.42	4.17
5	300395	菲利华	620,000	34,850,200.00	3.94
6	002371	北方华创	126,068	33,778,425.92	3.81
7	600941	中国移动	499,866	33,421,040.76	3.77
8	603501	韦尔股份	170,000	32,878,000.00	3.71
9	603986	兆易创新	169,964	23,970,022.92	2.71
10	300627	华测导航	651,100	23,739,106.00	2.68

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

韦尔股份

本报告期，本基金持有韦尔股份，其发行主体因未及时在临时公告中披露资产质押情况，被中国证监会上海监管局出局警示函。

上述情形对上市公司的财务和经营状况无重大影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	346,226.71
2	应收证券清算款	2,372,038.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	66,068.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,784,333.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002371	北方华创	19,064,625.92	2.15	非公开流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银战略新兴产业混合 A	工银战略新兴产业混合 C
报告期期初基金份额总额	359,736,355.75	82,163,329.85
报告期期间基金总申购份额	6,578,208.15	4,244,101.91
减：报告期期间基金总赎回份额	38,648,368.57	11,473,662.68
报告期期间基金拆分变动份额（份额减	-	-

少以“-”填列)		
报告期期末基金份额总额	327,666,195.33	74,933,769.08

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金募集申请的注册文件；
- 2、《工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信战略新兴产业混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信基金管理有限公司

2022 年 4 月 22 日